clear to trade

e u r e x c l e a r i n g
rundschreiben 014/13

Datum: 1. Februar 2013
Empfänger: Alle EurexOTC Clear-Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden der Eurex Clearing AG sowie Vendoren
Autorisiert von: Dr. Thomas Book

⚠ **Hohe Priorität**

EurexOTC Clear für Interest Rate Swaps: Ankündigung neuer Funktionalitäten und Erweiterung des Produktumfangs

Verweis auf Eurex Clearing-Rundschreiben: 041/12, 092/12, 011/13
Kontakt: Member Services & Admission, T +49-69-211-1 17 00, memberservices@eurexclearing.com
OTC IRS Helpdesk, T +49-69-211-1 28 28, OTCClear@eurexclearing.com

Zielgruppe:	**Anhang:**
Ü Alle Abteilungen	Nur in englischer Sprache: EurexOTC Clear IRS Release 2.0 Information Schedule

Zusammenfassung:

Mit EurexOTC Clear Release 2.0 wird Eurex Clearing ihren im November 2012 eingeführten EurexOTC Clear Service für Interest Rate Swaps um Produkte und Produktcharakteristiken erweitern sowie zusätzliche Services einführen.

Die Details zum neuen Release sind wie folgt:

Release:	EurexOTC Clear Release 2.0
Start der Simulation:	**5. März 2013**
Einführungsdatum:	**8. April 2013**

Bitte beachten Sie, dass die mit dem Release eingeführten Produkte und Services Einfluss auf die verschiedenen Schnittstellen, wie zum Beispiel das Eurex Clearing FpML Interface, sowie auf die Reports der Eurex Clearing haben. Sofern diese Schnittstellen von den Mitgliedern genutzt werden, müssen die Mitglieder Anpassungen an ihren internen Schnittstellen vornehmen.

Eurex Clearing AG
Mergenthalerallee 61
65760 Eschborn
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
memberservices@
eurexclearing.com
Internet:
www.eurexclearing.com

Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Hugo Bänziger

Vorstand:
Andreas Preuß (Vorsitzender),
Jürg Spillmann, Dr. Thomas Book,
Gary Katz, Michael Peters,
Peter Reitz

Aktiengesellschaft mit Sitz in Frankfurt/Main
HRB Nr. 44828
Amtsgericht Frankfurt/Main

EurexOTC Clear für Interest Rate Swaps: Ankündigung neuer Funktionalitäten und Erweiterung des Produktumfangs

Mit EurexOTC Clear Release 2.0 wird Eurex Clearing ihren im November 2012 eingeführten EurexOTC Clear Service für Interest Rate Swaps um Produkte und Produktcharakteristiken erweitern sowie zusätzliche Services einführen.

Die Details zum neuen Release sind wie folgt:

Release:	EurexOTC Clear Release 2.0
Start der Simulation:	5. März 2013
Einführungsdatum:	8. April 2013

Bitte beachten Sie, dass die mit dem Release eingeführten Produkte und Services Einfluss auf die verschiedenen Schnittstellen, wie zum Beispiel das Eurex Clearing FpML Interface, sowie auf die Reports der Eurex Clearing haben. Sofern diese Schnittstellen von den Mitgliedern genutzt werden, müssen die Mitglieder Anpassungen an ihren internen Schnittstellen vornehmen.

Erweiterung des Produktumfangs für den EurexOTC Clear Service

Seit November 2012 steht der EurexOTC Clear Service für die folgenden standardisierten Zinsderivate in Euro, US-Dollar, Britischen Pfund und Schweizer Franken zur Verfügung:

- Zinsswaps („IRS“)
- Forward Rate Agreements („FRA“)
- Overnight-Index-Swaps („OIS“)
- Basisswaps in einer Währung („Tenor Swaps“)

Eurex Clearing plant, den EurexOTC Clear Service um die folgenden Produkte und Produktcharakteristiken in den oben genannten Währungen zu erweitern:

- Zero Coupon Swaps
- Für IRS und Basis Swaps: Compounding – flat & straight
- Lineare Interpolation von Stub Periods
- Für IRS und OIS: Front und Back Stubs
- Negative Par-Swap-Raten (negative par swap rates)
- Für IRS und Basis Swaps: Variable notional – Amortizing & roller coaster
- Für IRS und Basis Swaps: Variabler Index-Spread auf variablem Zinssatz kann sich von Periode zu Periode unterscheiden
- Für IRS: Fixed Coupon Rates können sich von Periode zu Periode unterscheiden
- IMM – International Monetary Markets – roll dates

Diese Produkterweiterung ermöglicht es sowohl Clearing-Mitgliedern als auch deren Kunden, einen signifikanten Anteil der Interest Rate Swaps über Eurex Clearing zu verrechnen.

Einführung einer flexiblen Kontenstruktur „Multi Account Client Model“ für EurexOTC Clear

Im April 2013 wird Eurex Clearing das Individual-Clearingmodell für den EurexOTC Clear Service um eine flexible Kontenstruktur erweitern, um individuelle Strukturen, z. B. für Fondsmanager, abdecken zu können.

Das Individual-Clearingmodell

- bietet maximalen Schutz für Kunden unter einem gesicherten rechtlichen Konstrukt
- mildert bei Ausfall des Clearing-Mitglieds die Auswirkungen auf Kunden durch die Segregierung von Kundensicherheiten auf Clearinghaus-Ebene
- ermöglicht den kontinuierlichen Handel auch bei Ausfall des Clearing-Mitglieds durch die Übertragbarkeit von Positionen

Die neue flexible Kontenstruktur für EurexOTC Clear IRS

- ermöglicht den Mitgliedern eine Segregierung der Positionen auf Einzelfonds-/Segment-Ebene
- verhindert Quersubventionen zwischen einzelnen Fonds.

Transaktionen des Fondsmanagers werden in dedizierten Kundenkonten (unbegrenzte Anzahl auf Fonds-/Segmentebene, z. B. F1, F99, F und ZZ) verbucht, während Registrierter Kunde (RC)-bezogene Transaktionen unverändert gespeichert werden (Konten A1-A9, PP). Aus den Transaktionen resultierende Margin-Anforderungen werden separat für jedes Positionskonto berechnet und auf Ebene des Fondsmanagers aggregiert und einem dedizierten Sicherheiten-Pool (auf Fonds-/Segmentebene) gegenübergestellt.

Sicherheiten in Form von Wertpapieren der Fonds/Segmente werden im Margin-Unterkonto für Individuelle Segregierung bei Clearstream Banking Frankfurt (CBF) gehalten, sind jedoch auf Fonds-/Segmentebene bei Eurex Clearing segregiert. Für die individuelle Segregierung von Wertpapiersicherheiten muss demnach das Clearing-Mitglied ein neues dediziertes Sicherheitenkonto bei CBF eröffnen.

Das Kennzeichen für Sicherheiten in Form von Wertpapieren erlaubt eine skalierbare und effiziente Lösung für den Umgang mit Sicherheiten von segregierten Kunden beim Zentralverwahrer. Die Kennzeichnung erfolgt über die Verknüpfung des CBF-Kontos mit den verschiedenen Sicherheiten-Pools (Pool-ID) mit Hilfe einer zusätzlichen Referenz, der sog. „Client Reference ID“. Die „Client Reference ID“ wird initial durch den Kunden bestimmt und in der weiteren Kommunikation verwendet.

Sicherheiten in Form von Geld werden vom Konto des Clearing-Mitglieds gebucht. Eine eindeutige Referenz wird im Report angezeigt („Client Reference ID“) und weist den betreffenden Kunden aus.

Die neue flexible Kontenstruktur kann in der Simulation ab dem 5. März 2013 getestet werden. Für den Setup in der Simulation nutzen Sie bitte das Formular „Static Data Form for Registered Customer (Simulation)“, welches ab Mitte Februar 2013 zur Verfügung steht. Weitere Informationen werden im Dokument „EurexOTC Clear IRS Procedures Manual“ veröffentlicht.

Technische Änderungen und Erweiterungen

Neben der bestehenden Anbindung an das Eurex Clearing FpML Interface über AMQP wird Eurex Clearing eine Anbindung an das Eurex Clearing FpML Interface über eine MQ Server-to-Server-Anbindung anbieten. Nähere Informationen zur Nutzung dieses Service sind mit Eurex Clearing-Rundschreiben 011/13 veröffentlicht worden.

Nachhandelsbearbeitung über das Eurex Clearing FpML Interface

Eurex Clearing wird das Eurex Clearing FpML Interface erweitern, damit Mitglieder „Post Trade Events“ (PTE) über das Interface einstellen und verwalten können.

Dies ermöglicht Mitgliedern ohne EurexOTC Clear GUI, Geschäftsvorfälle wie

- Trade Transfer
- Account Transfer
- Trade Amendment
- Termination
- De-Clear

durchführen zu können.

Ein höherer Grad an Automatisierung wird erreicht

- durch die Verwendung von automatisierten Nachrichten für die Initiierung von PTEs
- durch eine mögliche automatisierte Prüfung und Reaktionen auf PTEs, die von anderen Parteien eingeleitet wurden (z. B. Limit-Checks).

Weitere Informationen sind in den „FpML Interface Specification“-Dokumenten enthalten. Beispielnachrichten für die o. g. PTEs wurden bereits veröffentlicht und können unter dem folgenden Link aus der Member Section der Eurex Clearing-Website heruntergeladen werden

https://member.eurexclearing.com > Clearing Resources > Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > IRS Release 2.0

Erweiterungen im EurexOTCClear Web GUI

Insbesondere für die neuen Produkte wie z. B. Variable Notional Swaps, Zero Coupon Swaps oder Compounding Swaps wird die Produktinformation über das EurexOTC Clear GUI erweitert.

Darüber hinaus wird die Ablehnung eines bereits verrechneten Geschäfts im „wait_margin“-Status möglich sein, wenn ein Mitglied nicht genügend Sicherheiten hat.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Dokument „EurexOTC Clear IRS GUI User Guide“ unter dem folgenden Link in der Member Section der Eurex Clearing-Website:

https://member.eurexclearing.com > Clearing Resources > Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > IRS Release 2.0 > Technical Manuals

EurexOTC Clear Margin Calculator

Damit Mitglieder die Möglichkeit haben, Margin-Anforderungen zeitnah abschätzen zu können, plant Eurex Clearing, einen Browser-basierten „Margin Calculator“ einzuführen.

Das Web GUI steht in der ersten Phase nur den EurexOTC Clear-Teilnehmern (EurexOTC Clear Clearing-Mitglieder und Registrierte Kunden) über eine neue dedizierte Internet-Adresse zur Verfügung. Die Authentifizierung erfolgt über das bereits für das EurexOTC Clear GUI hochgeladene Zertifikat sowie über die bereits für den Zugriff auf das EurexOTC Clear GUI beantragten User-IDs. Das GUI ermöglicht das Hochladen eines Portfolios in einem definierten Format (csv-Format). Die Resultate werden im GUI angezeigt.

Weitere Details zum EurexOTC Clear Margin Calculator werden in dem Dokument „EurexOTC Clear Margin Calculator User Guide“ beschrieben und können unter dem folgenden Link aus der Member Section der Eurex Clearing-Website herunterladen werden:

https://member.eurexclearing.com > Clearing Resources > Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > IRS Release 2.0

Report-Änderungen und neue EurexOTC Clear Reports

Um sicherzustellen, dass Registrierte Kunden bei der Nutzung der flexiblen Kontenstruktur Kenntnis von den Positionen der einzelnen Fonds erhalten, stellt Eurex Clearing den neuen „OTC Fund Manager Collateral and Margin Report“ über die Common Report Engine zur Verfügung.

Zusätzlich wird der Risk Factor Report CI202/CC202 um einige Felder ergänzt und die Anzahl der Stellen von einzelnen Feldern erweitert.

Wie mit Eurex Clearing Rundschreiben 092/12 veröffentlicht, erlässt Eurex Clearing den Clearing-Mitgliedern die Transaktionsentgelte bis 31. März 2013. Ab dem 1. April 2013 werden die Transaktionsentgelte gemäß dem gültigen Preisverzeichnis der Eurex Clearing AG erhoben. Die Transaktionsentgelte werden entsprechend im Eurex-Report CB182 „Monthly OTC CCP Fee Statement“ ausgewiesen. In Simulation und Produktion wird der Report den Mitgliedern ab Februar 2013 zur Verfügung stehen. In Simulation enthält der Report die Entgelte für die Geschäfte aus dem Januar 2013. In Produktion werden die Entgelte mit „0“ ausgewiesen.

Dieser und weitere Beispiel-Reports werden ab Februar 2013 unter dem folgenden Link in der Member Section der Eurex Clearing-Website zur Verfügung stehen:

https://member.eurexclearing.com > Clearing Resources > Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > IRS Release 2.0 > Sample Reports

Erweiterungen im „OTC Margin Call“

Um die Transparenz zu erhöhen, wird der von Eurex Clearing für OTC-IRS-Produkte bereits eingeführte OTC Margin Call-Prozess mit folgenden Erweiterungen verbessert:

- Separate Transaktionstypen (277 – „Intraday OTC Margin Call” und 278 – „EOD OTC Margin Call”) für ausstehende Geschäfte im „Daily Cash Account Report” (CD010)
- In der Tagesendverarbeitung wird eine separate Transaktion für ausstehende IRS-Geschäfte mit dem Transaktionstyp „EOD OTC Margin Call“ im „Daily Cash Account Report“ (CD010) ausgewiesen
- Der Margin Call für verrechnete Eurex-Transaktionen und OTC-Transaktionen wird eine höhere Priorität haben als der „EOD OTC Margin Call“ für ausstehende Geschäfte. Somit wird der „EOD OTC Margin Call“ erst nach dem Margin Call für Eurex und OTC instruiert.

Übersicht der veröffentlichten Dokumente

Eine Übersicht der Dokumente, die im Rahmen der Einführung des EurexOTC Clear Release 2.0 aktualisiert werden, ist dem Dokument „EurexOTC Clear IRS Release 2.0 Information Schedule“ zu entnehmen, welches diesem Rundschreiben beigefügt ist und unter dem folgenden Link aus der Member Section der Eurex Clearing-Website heruntergeladen werden kann:

https://member.eurexclearing.com > Clearing Resources > Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > IRS Release 2.0 > Functional Manuals

1. Februar 2013

EurexOTC Clear IRS Release 2.0 Information Schedule	Available at https://member.eurexclearing.com Clearing Resources > Releases > EurexOTC Clear > Interest Rate Swaps > IRS Release 2.0	Q I / 2013			Q II / 2013	
		01/2013	02/2013	03/2013	04/2013	05/2013
Release Announcement	--					
Information Schedule	Functional Manuals					
FpML Interface Specification – Volume 1: Overview - Updated Version	Interfaces					
FpML Interface Specification – Volume 2: Connectivity - Updated Verson	Interfaces					
FpML Interface Specification – Volume 2-A: WebsphereMQ Connectivity	Interfaces					
FpML Interface Specification – Volume 3: Trade Information & Trade Registration - Updated Version	Interfaces					
FpML Interface Specification – Volume 3-A: Post Trade Events	Interfaces					
Static Data Form for Registered Customer (Simulation) - Updated Version	--					
FpML API XSD and Samples (Current Version) for Simulation - Updated Version	Interfaces > FpML Interface XSD and Sample Messages					
EurexOTC Clear API Error code list - Updated Verson	Interfaces					
Report Manual Interest Rate Swaps (IRS) - Updated Versoin	Technical Manuals					
Simulation Guide - Updated Version	Functional Manuals					
Sample OTC IRS Reports - Updated and New Reports	Sample OTC IRS Reports					
EurexOTC Clear IRS GUI User Guide - Updated Version	Technical Manuals					
EurexOTC Clear IRS Margin Simulation Guide	Technical Manuals					
Simulation Period	--			Simulation	Permanent Simulation	
EurexOTC Clear IRS Procedures Manual - Updated Version	Functional Manuals					
Eurex Clearing Conditions OTC IRS - Updated Version	--					
Member Admission Forms - Updated Version	--					
Start of EurexOTC Clear IRS Release 2.0	--					